



**Münsterländische Bank
Thie & Co.**

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH



Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II
(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Jahresbericht
31. Juli 2010

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2009/2010 und die Entwicklungen der Fonds.....	3
Vermögensaufstellungen zum 31.07.2010.....	11
Besondere Vermerke des Abschlussprüfers.....	38
Besteuerung der Wiederanlagen.....	40
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG.....	42
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	43

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010 und die Entwicklung des MLB-Strategieportfolio I und MLB-Strategieportfolio II

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

Die Sondervermögen MLB-Strategieportfolio I und MLB-Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im vergangenen Geschäftsjahr seit 01.08.2009.

Kursverlauf der Strategieportfolios (Rücknahmepreis) seit Auflegung in Relation zum Weltaktienindex (01.09.2008 = 100%)



1. Das Wirtschaftliche Umfeld

Dank der weltweiten staatlichen Finanzhilfen konnte sich die Weltwirtschaft langsam aus der Rezession lösen und im Verlauf der vergangenen Monate zunehmend Tritt fassen.

Ab dem zweiten Quartal 2009 stiegen an den führenden Aktienmärkten die Kurse unter dem Eindruck besserer Unternehmensmeldungen und positiver volkswirtschaftlicher Rahmendaten.



Quelle: vwd

Anders als anfänglich befürchtet hat der Welthandel keinen dauerhaften Schaden durch die Finanzkrise genommen. Der konjunkturelle Erholungsprozess verläuft in den einzelnen Regionen und Ländern jedoch mit sehr unterschiedlicher Dynamik.

Während sich z. B. die exportorientierte deutsche Wirtschaft derzeit gut entwickelt schwächt sich die Wirtschaft in den USA wegen des schwachen Binnenmarktes weiter ab.

Zu einer erheblichen wirtschaftspolitischen Herausforderung wird nun in den meisten Volkswirtschaften die Lage der öffentlichen Finanzen. Die Belastungen der Staatshaushalte sind infolge der Maßnahmen zur Überwindung der Krise immens. Mögliche Verwerfungen im Eurosystem durch zahlungsunfähige Staaten erhöhen die Gefahr weiterer Finanzkrisen. Zumindest aber dürften die Maßnahmen zur Entschuldung zukünftig das Wachstum begrenzen und das Inflationsrisiko steigen lassen.

Vor diesem Hintergrund steigt der Goldpreis, da insbesondere sicherheitsorientierte und langfristig handelnde Investoren ihre Goldanlagequote in Zeiten der Unsicherheit erhöhen.



Quelle: vwd

2. MLB-Strategieportfolio I

2.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP I ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine wachstumsorientierte Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihefonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgefonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgefonds max. 5% des Fondsvolumens ausmachen darf.

2.2. Anlagestruktur

Zum 30.07.2010 betrug die - bzw. **Risikoquote** insgesamt 23,4% bei maximal möglichen 30% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

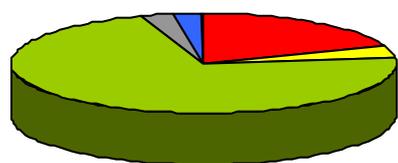
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualität und wählten aufgrund des niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Ergänzend investierten wir in variabel verzinsliche Anleihen, um von einem möglichen Zinsanstieg ab 2010/2011 profitieren zu können. Zusätzlich haben wir außerhalb des Euroraumes in Dänemark Pfandbriefe erworben, welche bei hoher Sicherheit attraktive Renditen erwarten lassen.

Von den Basisinvestitionen in **Immobilienfonds** haben wir uns vor dem Hintergrund der politischen Irritationen in Bezug auf neue Rechtsvorschriften kurzfristig größtenteils getrennt. Hier erwägen wir einen Rückkauf nach Klärung der geplanten Gesetzesvorhaben.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile			Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, Rohstoffe etc. *)	Renten, Geldmarkt etc.	Offene Immobilienfonds				
30.07.2010	10,15%	52,88%	9,32%	18,44%	2,65%	3,95%	2,23%	0,38%	23,42%
31.07.2009	5,59%	47,14%	8,74%	17,07%	9,91%	2,34%	9,00%	0,21%	16,67%

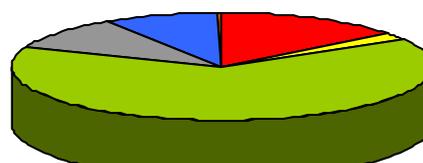
Die Vermögensaufstellung zum 30.07.2010 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Struktur 30.07.2010



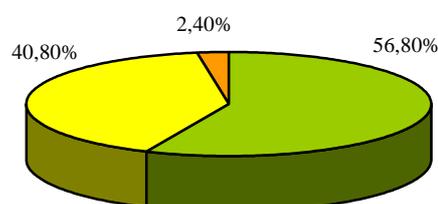
■ Aktien, Aktienfonds, Rohstoffe ■ Goldinvestments
■ Offene Immobilienfonds ■ Liquidität

Struktur 31.07.2009



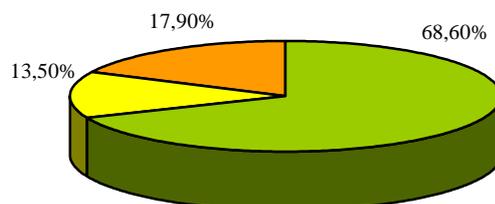
■ Renten, Rentenfonds
■ Sonstiges

Rentenlaufzeiten



■ 0 - 2 Jahre ■ 2 - 5 Jahre ■ 5 - 10 Jahre ■ > 10 Jahre

Rentenbonitäten



■ Rating AAA ■ Rating AA ■ Rating A/BBB

2.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 3,72% von 76,56 EUR auf 79,41 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	365,20 TEUR	Nettoveränderung der nicht	TEUR
Veräußerungsgewinne Inv.-fonds:	703,50 TEUR	realisierten Gewinne/Verluste:	451,90 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	23,90 TEUR	Ertrags-/Aufwandsausgleich:	-50,20 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	111,30 TEUR	Ordentlicher Nettoertrag:	79,00 TEUR
Veräußerungsverluste Inv.-fonds:	169,00 TEUR	Summe sonstiger Ergebnisse	480,70 TEUR
Sonstige Veräußerungsverluste:	3,20 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis	809,10 TEUR	Summe Ergebnis:	1.289,80 TEUR

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien- und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet.

Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

2.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i.d.R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30% des Sondervermögens begrenzt.

2.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z.B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate.

Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

2.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

2.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u.a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 30.07.2010 **1,1%** und damit weniger als **2,8%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

2.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z.B. Schadensfälle, Verletzung Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

3. MLB Strategieportfolio II

3.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine dynamische Anlagepolitik. Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgefonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgefonds max. 10% des Fondsvolumens ausmachen darf.

3.2. Anlagestruktur

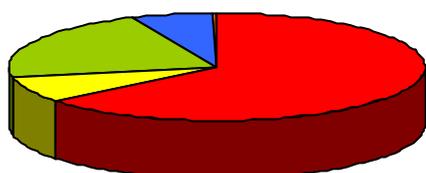
Zum 30.07.2010 betrug die - bzw. **Risikoquote** insgesamt 72,2% bei maximal möglichen 100% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** investieren wir einen Teil der Liquidität, die nicht unmittelbar in Anlagen aus dem Bereich der Risikoquote investiert werden soll. Gewählt werden kurze Laufzeiten und variabel verzinsliche Anleihen, um von einem möglichen Zinsanstieg ab 2010/2011 profitieren zu können. Zusätzlich haben wir außerhalb des Euroraumes in Dänemark Pfandbriefe erworben, welche bei hoher Sicherheit attraktive Renditen erwarten lassen.

Unsere Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten Lateinamerika, China, Indien und Osteuropa haben wir durch ein breit gestreutes, international und nach Branchen diversifiziertes Aktienportfolio ergänzt. Hier haben wir erste Positionen in kleineren Zukunftsmärkten, z.B. Mittlerer Osten und Afrika getätigt. Weiterhin erhöhten wir unsere Rohstoffanlage und Goldinvestments.

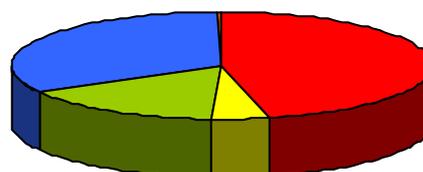
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile			Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, Rohstoffe etc. *)	Renten, Geldmarkt etc.	Offene Immobilienfonds				
30.07.2010	33,70%	16,81%	30,75%	4,69%	0,00%	7,76%	6,45%	-0,16%	72,21%
31.07.2009	18,16%	2,70%	28,35%	13,13%	0,00%	4,71%	33,22%	-0,27%	51,22%

Struktur 30.07.2010

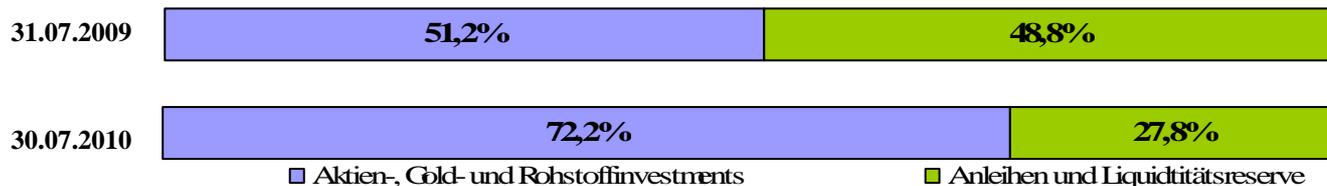


■ Aktien, Aktienfonds, Rohstoffe ■ Goldinvestments
■ Offene Immobilienfonds ■ Liquidität

Struktur 31.07.2009



■ Renten, Rentenfonds
■ Sonstiges



3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 8,02% von 147,14 EUR auf 158,95 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.040,40 TEUR	Nettoveränderung der nicht	TEUR
Veräußerungsgewinne Inv.-fonds:	1.747,50 TEUR	realisierten Gewinne/Verluste:	611,00 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	2,00 TEUR	Ertrags-/Aufwandsausgleich:	-107,10 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	319,10 TEUR	Ordentlicher Nettoertrag:	-258,00 TEUR
Veräußerungsverluste Inv.-fonds:	362,60 TEUR	Summe sonstiger Ergebnisse	245,90 TEUR
Sonstige Veräußerungsverluste:	0,90 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis	2.107,30 TEUR	Summe Ergebnis:	2.353,20 TEUR

3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien- und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet.

Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

3.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i.d.R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert.

3.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z.B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate.

Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

3.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

3.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u.a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 30.07.2010 **3,7%** und damit weniger als **8,1%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

3.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z.B. Schadensfälle, Verletzung Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

Vermögensaufstellung MLB-Strategieportfolio I

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	38.076.317,31	(32.443.53,58)
Umlaufende Anteile:	Stück	479.484	(423.772)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Bundesrepublik Deutschland	1.730	4,54	(1,83)
USA	1.073	2,82	(2,41)
sonst. Europa	1.064	2,79	(1,35)

Renten

Bundesrepublik Deutschland	14.102	37,04	(31,11)
Niederlande	2.748	7,22	(4,73)
sonst. Europa	2.129	5,59	(6,52)
USA	1.154	3,03	(4,78)

Investmentanteile

Luxemburg	5.713	15,00	(13,35)
Bundesrepublik Deutschland	5.538	14,54	(21,22)
Irland	332	0,87	(1,15)

Zertifikate

Bundesrepublik Deutschland	1.503	3,95	(2,34)
----------------------------	-------	------	----------

Barvermögen

	849	2,23	(9,00)
--	-----	------	----------

sonstige Vermögensgegenstände

	225	0,59	(0,52)
--	-----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten

	<u>-84</u>	<u>-0,21</u>	(-0,31)
	<u>38.076</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2009)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	1.800	1.800	0	EUR	88,820000	159.876,00	0,42
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	3.900	3.900	0	EUR	40,715000	158.788,50	0,42
Danone	FR0000120644		STK	3.600	3.600	0	EUR	43,720000	157.392,00	0,41
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	6.400	3.200	0	EUR	23,790000	152.256,00	0,40
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	15.600	15.600	0	EUR	10,340000	161.304,00	0,42
GEA	DE0006602006		STK	8.500	8.500	0	EUR	17,890000	152.065,00	0,40
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	5.900	3.400	0	EUR	28,780000	169.802,00	0,45
K+S	DE0007162000		STK	3.800	6.400	2.600	EUR	40,390000	153.482,00	0,40
Merck	DE0006599905		STK	2.400	2.400	0	EUR	67,160000	161.184,00	0,42
SAP	DE0007164600		STK	4.000	5.050	3.200	EUR	35,495000	141.980,00	0,37
Siemens	DE0007236101		STK	2.000	735	0	EUR	74,420000	148.840,00	0,39
Telefónica	ES0178430E18		STK	9.500	9.500	4.450	EUR	17,550000	166.725,00	0,44
Total "B"	FR0000120271		STK	3.700	2.095	0	EUR	38,350000	141.895,00	0,37
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	6.900	2.920	0	EUR	20,630000	142.347,00	0,37
Vivendi	FR0000127771		STK	7.700	7.700	0	EUR	18,350000	141.295,00	0,37
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	2.100	2.100	0	EUR	80,990000	170.079,00	0,45
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	900	900	0	CHF	243,300000	160.653,80	0,42
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	6.400	6.400	0	SEK	227,400000	154.015,87	0,40
AT & T	US00206R1023		STK	7.000	7.000	0	USD	26,020000	139.227,35	0,37
Campbell Soup	US1344291091		STK	4.800	4.800	0	USD	35,770000	131.243,98	0,34
Coca-Cola	US1912161007		STK	3.400	1.450	0	USD	54,990000	142.916,33	0,38
Heinz	US4230741039		STK	3.900	3.900	0	USD	44,680000	133.197,78	0,35
Honeywell International	US4385161066		STK	4.200	1.200	0	USD	42,720000	137.151,24	0,36
McDonald's	US5801351017		STK	2.590	1.025	0	USD	69,380000	137.357,78	0,36
Medtronic	US5850551061		STK	4.500	5.480	3.850	USD	36,100000	124.176,36	0,33

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	31.07.2010	im Berichtszeitraum		in EUR		vermögens	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967		EUR	400	400	0	%	99,300000	397.200,00	1,04
3,375000000% BASF 05/12	DE000A0EUB86		EUR	300	0	0	%	103,000000	309.000,00	0,81
2,250000000% Berlin, Land Landessch. Ausg.200 05711	DE000A0EKDB1		EUR	800	37	0	%	101,050000	808.400,00	2,12
6,375000000% BMW US Cap. EO-MTN 09/12	XS0408730157		EUR	500	0	0	%	108,950000	544.750,00	1,43
2,750000000% BMW US Capital LLC EO-MTN 05/10	XS0230243221		EUR	300	0	0	%	100,350000	301.050,00	0,79
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	%	105,660000	633.960,00	1,66
3,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.31 v.09/14	DE000A0Z1QA9		EUR	400	400	0	%	104,800000	419.200,00	1,10
2,500000000% Bundesobl.S.147 05/10	DE0001141471		EUR	300	0	0	%	100,369000	301.107,00	0,79
3,500000000% Bundesobl.S.148 06/11	DE0001141489		EUR	300	0	0	%	102,000000	306.000,00	0,80
3,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 06/11	DE0001141497		EUR	300	0	0	%	103,390000	310.170,00	0,81
2,750000000% Commerzbank IHS 09/12	DE000CB896A7		EUR	1.200	0	0	%	102,390000	1.228.680,00	3,23
5,875000000% Daimler Intl Fin. MTN 08/11	DE000A0T06M2		EUR	400	400	0	%	104,400000	417.600,00	1,10
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0		EUR	600	300	0	%	102,250000	613.500,00	1,61
1,327000000% Deutsche Bank FLRMTN 08/11	DE000DB5S7A6		EUR	600	0	0	%	100,300000	601.800,00	1,58
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1		EUR	600	600	0	%	103,150000	618.900,00	1,63
3,125000000% Deutsche Postbank MTN 09/14	DE000A0WMA02		EUR	600	600	0	%	104,993000	629.958,00	1,65
1,022000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	300	0	0	%	99,800000	299.400,00	0,79
3,125000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0412982604		EUR	300	0	0	%	102,250000	306.750,00	0,81
2,625000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0417874814		EUR	300	0	0	%	101,000000	303.000,00	0,80
1,800000000% Dexia Kommunalbank Deutschl.ö Pf. Em.144305/11	DE000DXA0QK1		EUR	300	0	0	%	100,260000	300.780,00	0,79
0,896000000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR ö.Pf. R.915 00/10	DE0002449139		EUR	300	0	0	%	100,127100	300.381,30	0,79
3,000000000% Erste Group Bank EO MTN 09/12	XS0410023369		EUR	600	0	0	%	102,350000	614.100,00	1,61
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9		EUR	300	300	0	%	102,795000	308.385,00	0,81
2,000000000% Eurohypo MTN-HPF.Em.2349 10/14	DE000EH1AA66		EUR	400	400	0	%	99,070000	396.280,00	1,04
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	0	0	%	106,832000	320.496,00	0,84
4,750000000% GE Cap. Eur. Fund. EO-MTN 08/11	XS0340179307		EUR	300	0	0	%	101,250000	303.750,00	0,80
1,407000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253		EUR	600	0	0	%	100,270000	601.620,00	1,58
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	1.000	1.000	0	%	101,270000	1.012.700,00	2,66
0,000000000% LB Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-OPF.S.866 06/13	DE000HLB0AQ1		EUR	300	0	0	%	95,750000	287.250,00	0,75
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8		EUR	300	0	0	%	94,280000	282.840,00	0,74

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	31.07.2010	im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds-	
									vermögens	
0,000000000% LBBW ö.Pf. S.988 05/11	DE000LBW3M06		EUR	600	600	0	%	99,150000	594.900,00	1,56
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368		EUR	400	400	0	%	100,430000	401.720,00	1,06
2,750000000% Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/11	XS0413822106		EUR	600	0	0	%	101,075000	606.450,00	1,59
3,625000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.04/12	DE000NRW1U83		EUR	300	0	0	%	103,490000	310.470,00	0,82
3,375000000% Shell Int. Fin. EO-MTN 09/12	XS0412968793		EUR	300	0	0	%	102,920000	308.760,00	0,81
5,625000000% Volkswagen Int. Fin. MTN 09/12	XS0412447632		EUR	300	0	0	%	105,480000	316.440,00	0,83
5,125000000% VW Credit Inc. MTN 08/11	XS0363479618		EUR	300	0	0	%	102,725000	308.175,00	0,81
2,750000000% WestLB ö.Pf. MTN Ser. 28L 10/15	DE000WLB28L2		EUR	300	300	0	%	101,760000	305.280,00	0,80
2,750000000% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. ö.Pf. R. 465 05/12	DE000A0FAAA7		EUR	300	0	0	%	102,400000	307.200,00	0,81
2,100000000% WL BANK ö.Pf. R.468 05/13	DE000A0E9953		EUR	300	300	0	%	99,857200	299.571,60	0,79
2,150000000% Eurohypo MTN-H. Pf. E2191 v.05/13	DE000EH0A107		EUR	400	400	0	%	99,700000	398.800,00	1,05
1,250000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	1.900	0	%	99,800000	1.896.200,00	4,98
Zertifikate										
Dt. Börse Xetra-Gold IHS 07/09/Und	DE000A0S9GB0		STK	52.600	17.100	0	EUR	28,570000	1.502.782,00	3,95
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	25.375.006,89	66,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Gilead Sciences	US3755581036		STK	5.000	5.000	0	USD	33,410000	127.692,59	0,34
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	127.692,59	0,34

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	LU0378437338		ANT	1.800	1.800	0	EUR	60,840000	109.512,00	0,29
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	19.300	9.150	10.150	EUR	26,760000	516.468,00	1,36
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	2.800	2.185	3.210	EUR	89,970000	251.916,00	0,66
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	LU0328474803		ANT	4.800	10.500	5.700	EUR	21,720000	104.256,00	0,27
db x-trackers FTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	10.900	13.000	14.700	EUR	22,720000	247.648,00	0,65
db x-trackers MSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619		ANT	5.500	0	2.420	EUR	44,800000	246.400,00	0,65
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	1.400	1.400	0	EUR	103,110000	144.354,00	0,38
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222		ANT	9.500	0	7.700	EUR	72,940000	692.930,00	1,82
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	107,500000	1.537.250,00	4,04
iShares DAX	DE0005933931		ANT	10.200	53.000	47.275	EUR	56,730000	578.646,00	1,52
iShares eb.rexx Money Market	DE000A0Q4RZ9		ANT	20.300	20.300	12.300	EUR	93,348000	1.894.964,40	4,97
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	8.300	0	8.430	EUR	22,430000	186.169,00	0,49
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735		ANT	11.600	11.600	0	EUR	17,680000	205.088,00	0,54
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979		ANT	9.250	9.250	0	EUR	15,900000	147.075,00	0,39
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1		ANT	5.400	5.400	0	EUR	96,400000	520.560,00	1,37
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139		ANT	17.500	17.500	0	EUR	8,380000	146.650,00	0,39
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	111.200	111.200	0	DKK	194,310000	2.900.260,59	7,61
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	2.150	2.150	0	USD	88,600000	145.610,07	0,38
Summe der Investmentanteile							EUR		10.575.757,06	27,78
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 2)										
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	18.200	3.800	0	EUR	55,300000	1.006.460,00	2,65
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		1.006.460,00	2,65
Summe Wertpapiervermögen							EUR		37.084.916,54	97,40

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	848.915,38				848.915,38	2,23
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	3,14				3,14	0,00
Bank: BHFAsset Servicing GmbH			EUR	0,25				0,25	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	48,21				48,21	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	848.966,98	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	222.416,82				222.416,82	0,58
Dividendenansprüche			EUR	2.821,20				2.821,20	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	225.238,02	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-82.804,23			EUR	-82.804,23	-0,22
Fondsvermögen								38.076.317,31	100*
Anteilwert							EUR	79,41	
Umlaufende Anteile							STK	479.484	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
DJ Euro Stoxx 50					15,00				%
MSCI World Index					15,00				%
MSCI World Real Estate					10,00				%
REX Performance Index					60,00				%
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					0,79				%
größter potentieller Risikobetrag					1,60				%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					1,19				%

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.07.2010	im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds-
									vermögens

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.
ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	0,0000% p.a.
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,8500% p.a.
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	0,5000% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6500% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	0,0000% p.a.
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	0,6000% p.a.
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	0,0900% p.a.
iShares DAX	0,1500% p.a.
iShares eb.rexx Money Market	0,1200% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	1,8000% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	0,0000% p.a.
NORD/LB AM Aktien USA B	0,7500% p.a.
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	1,5000% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 81,18 %

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.07.2010

US-Dollar	USD	1,308220 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,449416 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,362993 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450114 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adecco	CH0012138605	STK	2.800	2.800	
Novartis	CH0012005267	STK	1.600	3.900	
AXA	FR0000120628	STK	5.400	5.400	
France Télécom	FR0000133308	STK	9.100	9.100	
Henkel	DE0006048432	STK	-	3.030	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	240	940	
Nestlé	CH0038863350	STK	1.070	3.400	
RWE	DE0007037129	STK	2.500	2.500	
Syngenta	CH0011037469	STK	420	800	
E.ON	DE000ENAG999	STK	710	4.000	
ChevronTexaco	US1667641005	STK	2.100	2.100	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.030	2.400	
General Electric	US3696041033	STK	9.900	9.900	
Hewlett-Packard	US4282361033	STK	-	2.930	
Intel	US4581401001	STK	7.300	7.300	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	880	2.545	
Kraft Foods	US50075N1046	STK	2.300	5.900	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	6.200	6.200	
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	-	1.620	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	940	2.790	
Amazon.com	US0231351067	STK	1.400	1.400	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	7.500	7.500	
Microsoft	US5949181045	STK	2.140	6.600	
Symantec	US8715031089	STK	3.520	9.180	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,125000000% Daimler North America EO-MTN 06/09	XS0254466237	EUR	-	300	
4,125000000% DaimlerChr.NA.Hldg MTN 06/09	XS0266789600	EUR	-	100	
2,100000000% Dexia ö.Pf. E. 1543 08/10	DE000DXA0TM1	EUR	-	300	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,500000000% Dt.Gen.Hyp.Bk.ö.Pf.R.995 05/10	DE000A0EUMP1	EUR	-	300	
3,250000000% DEPFA Dt.Pf.Bk.ö.Pf.S.617 04/09	DE000A0A2788	EUR	-	600	
0,965000000% E.ON FLR MTN 08/10	XS0346704553	EUR	-	600	
1,700000000% Eurohypo Hyp.Pf. Em.2176 05/09	DE000EH0AZR7	EUR	-	300	
2,500000000% Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E. 05/10	DE000HBE0DE0	EUR	-	300	
3,250000000% Nordrhein-Westfalen R. 511 03/10	DE0001469104	EUR	-	300	
0,000000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-IS,Em.641 07/10	DE000HLB0EH2	EUR	-	600	
Andere Wertpapiere					
AXA Anrechte	FR0010821561	STK	5.400	5.400	
K+S Anrechte	DE000A1A6Z69	STK	2.600	2.600	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	1.200	1.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	4.400	4.400	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	41.300	41.300	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	-	3.465	
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	LU0290356871	ANT	-	10.350	
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0DPMW9	ANT	16.260	31.100	
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949	ANT	-	9.230	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	1.500	6.275	
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Nom. A-EUR o.N.	LU0138258404	ANT	-	2.125	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile					
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	DE0009807057	ANT	-	15.280	
grundbesitz europa Inh. Ant.	DE0009807008	ANT	-	18.800	
hausInvest global	DE0002544731	ANT	-	14.500	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. August 2009 bis 31. Juli 2010

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	37.378,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	90.591,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	271.713,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	184.683,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.438,07
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	204.255,68
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.767,15
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	12.942,61
Summe der Erträge		EUR 779.236,46
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-667.418,78
3. Depotbankvergütung	EUR	-18.029,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.377,64
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-8.387,04
Summe der Aufwendungen		EUR -700.216,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 79.020,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.092.561,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-283.510,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 809.051,34
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 888.071,45
Gesamtkostenquote *)		1,94 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens

2010

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	32.443.053,58
1. Mittelzufluss (netto)		EUR	4.343.543,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	4.626.347,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-282.803,30	
<hr/>			
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich		EUR	-50.236,54
3. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	79.020,11
4. Realisierte Gewinne		EUR	1.092.561,72
5. Realisierte Verluste		EUR	-283.510,38
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	451.884,83
<hr/>			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	38.076.317,31
<hr/> <hr/>			

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	888.071,45	1,85
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	888.071,45	1,85
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	888.071,45	1,85
<hr/> <hr/>			

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	75,00
2009	EUR	32.443.053,58	EUR	76,56
2010	EUR	38.076.317,31	EUR	79,41

Hamburg, 27. September 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Vermögensaufstellung MLB-Strategieportfolio II

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	33.607.077,24	(27.743.945,50)
Umlaufende Anteile:	Stück	211.434	(188.552)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Bundesrepublik Deutschland	5,051	15,03	(5,98)
USA	3,159	9,40	(7,78)
Frankreich	1,746	5,20	(1,56)
sonst. Europa	1,368	4,07	(2,84)

Renten

Bundesrepublik Deutschland	4,449	13,24	(2,70)
Irland	602	1,79	(0,00)
Niederlande	599	1,78	(0,00)

Investmentanteile

Luxemburg	7,755	23,08	(24,55)
Bundesrepublik Deutschland	3,196	9,51	(13,14)
Irland	957	2,85	(3,79)

Zertifikate

Bundesrepublik Deutschland	2,608	7,76	(4,71)
----------------------------	-------	------	----------

Barvermögen

	2,166	6,45	(33,22)
--	-------	------	-----------

sonstige Vermögensgegenstände

	31	0,09	(0,01)
--	----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten

	-80	-0,25	(-0,28)
--	-----	-------	-----------

	33.607	100,00	
--	---------------	---------------	--

(Angaben in Klammern per 31.07.2009)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	5.100	5.100	0	EUR	88,820000	452.982,00	1,35
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	11.500	11.500	0	EUR	40,715000	468.222,50	1,39
Danone	FR0000120644		STK	10.300	10.300	0	EUR	43,720000	450.316,00	1,34
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	18.700	9.740	0	EUR	23,790000	444.873,00	1,32
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	45.500	45.500	0	EUR	10,340000	470.470,00	1,40
GEA	DE0006602006		STK	24.900	24.900	0	EUR	17,890000	445.461,00	1,33
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	17.200	10.215	0	EUR	28,780000	495.016,00	1,47
K+S	DE0007162000		STK	11.000	18.400	7.400	EUR	40,390000	444.290,00	1,32
Merck	DE0006599905		STK	7.100	7.100	0	EUR	67,160000	476.836,00	1,42
SAP	DE0007164600		STK	11.800	14.700	9.100	EUR	35,495000	418.841,00	1,25
Siemens	DE0007236101		STK	5.800	2.225	0	EUR	74,420000	431.636,00	1,28
Telefónica	ES0178430E18		STK	27.300	27.300	12.330	EUR	17,550000	479.115,00	1,43
Total "B"	FR0000120271		STK	10.900	6.435	0	EUR	38,350000	418.015,00	1,24
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	20.200	9.535	0	EUR	20,630000	416.726,00	1,24
Vivendi	FR0000127771		STK	25.100	25.100	0	EUR	18,350000	460.585,00	1,37
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	6.200	6.200	0	EUR	80,990000	502.138,00	1,49
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	2.500	2.500	0	CHF	243,300000	446.260,55	1,33
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	18.400	18.400	0	SEK	227,400000	442.795,62	1,32
AT & T	US00206R1023		STK	21.000	21.000	0	USD	26,020000	417.682,04	1,24
Campbell Soup	US1344291091		STK	14.100	14.100	0	USD	35,770000	385.529,19	1,15
Coca-Cola	US1912161007		STK	9.900	4.500	0	USD	54,990000	416.138,72	1,24
Heinz	US4230741039		STK	11.500	11.500	0	USD	44,680000	392.762,69	1,17
Honeywell International	US4385161066		STK	12.400	3.925	0	USD	42,720000	404.922,72	1,20
McDonald's	US5801351017		STK	7.430	3.145	0	USD	69,380000	394.041,83	1,17
Medtronic	US5850551061		STK	13.500	16.550	10.895	USD	36,100000	372.529,09	1,11

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8900000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12	XS0282423283		EUR	600	600	0	%	99,830000	598.980,00	1,78
1,0220000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	600	600	0	%	99,800000	598.800,00	1,78
0,8960000000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR ö.Pf. R.915 00/10	DE0002449139		EUR	250	0	0	%	100,127100	250.317,75	0,74
0,6980000000% Eurohypo FLR-ö.Pf. 08/12	DE000EH09328		EUR	600	600	0	%	99,226100	595.356,60	1,77
1,4070000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253		EUR	600	600	0	%	100,270000	601.620,00	1,79
2,2500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	800	800	0	%	101,270000	810.160,00	2,41
0,7060000000% WL BANK FLR Pf. R.208 05/12	DE000A0D6ZC1		EUR	600	600	0	%	99,520000	597.120,00	1,78
1,2500000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.600	1.600	0	%	99,800000	1.596.800,00	4,76
Zertifikate										
Dt. Börse Xetra-Gold IHS 07/09/Und	DE000A0S9GB0		STK	91.300	30.300	0	EUR	28,570000	2.608.441,00	7,77
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	19.205.780,30	57,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Gilead Sciences	US3755581036		STK	14.700	14.700	0	USD	33,410000	375.416,21	1,12
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	375.416,21	1,12

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	LU0378437338		ANT	5.300	5.300	0	EUR	60,840000	322.452,00	0,96
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	55.700	28.500	27.200	EUR	26,760000	1.490.532,00	4,44
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	8.100	6.115	8.790	EUR	89,970000	728.757,00	2,17
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	LU0328474803		ANT	14.200	30.100	15.900	EUR	21,720000	308.424,00	0,92
db x-trackers FTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber- Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	32.100	38.300	41.400	EUR	22,720000	729.312,00	2,17
db x-trackers MSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619		ANT	16.100	0	6.100	EUR	44,800000	721.280,00	2,15
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	4.150	4.150	0	EUR	103,110000	427.906,50	1,27
iShares DAX	DE0005933931		ANT	30.000	155.100	137.570	EUR	56,730000	1.701.900,00	5,06
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	23.500	0	23.650	EUR	22,430000	527.105,00	1,57
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735		ANT	33.000	33.000	0	EUR	17,680000	583.440,00	1,74
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979		ANT	27.250	27.250	0	EUR	15,900000	433.275,00	1,29
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1		ANT	15.500	15.500	0	EUR	96,400000	1.494.200,00	4,44
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139		ANT	51.500	51.500	0	EUR	8,380000	431.570,00	1,28
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	60.500	60.500	0	DKK	194,310000	1.577.929,55	4,69
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	6.350	6.350	0	USD	88,600000	430.057,64	1,28
Summe der Investmentanteile							EUR		11.908.140,69	35,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR		31.489.337,20	93,70

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	2.165.701,71				2.165.701,71	6,44
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	47,22				47,22	0,00
Bank: BHFAsset Servicing GmbH			EUR	0,05				0,05	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.165.748,98	6,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	22.528,92				22.528,92	0,07
Dividendenansprüche			EUR	8.419,46				8.419,46	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.948,38	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-78.957,32			EUR	-78.957,32	-0,23
Fondsvermögen								33.607.077,24	100*
Anteilwert							EUR	158,95	
Umlaufende Anteile							STK	211.434	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
DJ Euro Stoxx 50					50,00				%
DJ UBS-Future Commodity Index (ER)					10,00				%
MSCI World Index					40,00				%
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					2,55				%
größter potentieller Risikobetrag					5,57				%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					4,07				%

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	0,0000% p.a.
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,8500% p.a.
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	0,5000% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6500% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	0,0000% p.a.
iShares DAX	0,1500% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	1,8000% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	0,0000% p.a.
NORD/LB AM Aktien USA B	0,7500% p.a.
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	1,5000% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 85,76 %

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Rendiekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.07.2010

US-Dollar	USD	1,308220 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,362993 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450114 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,449416 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adecco	CH0012138605	STK	7.900	7.900	
Novartis	CH0012005267	STK	4.900	11.400	
AXA	FR0000120628	STK	15.400	15.400	
France Télécom	FR0000133308	STK	26.500	26.500	
Henkel	DE0006048432	STK	-	8.450	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	740	2.700	
Nestlé	CH0038863350	STK	3.300	9.770	
RWE	DE0007037129	STK	7.200	7.200	
Syngenta	CH0011037469	STK	1.220	2.300	
E.ON	DE000ENAG999	STK	2.385	11.200	
ChevronTexaco	US1667641005	STK	6.100	6.100	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	2.750	6.600	
General Electric	US3696041033	STK	27.800	27.800	
Hewlett-Packard	US4282361033	STK	-	7.845	
Intel	US4581401001	STK	21.200	21.200	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	2.700	7.225	
Kraft Foods	US50075N1046	STK	6.600	16.800	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	17.900	17.900	
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	-	4.650	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	2.690	8.020	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,965000000% E.ON FLR MTN 08/10	XS0346704553	EUR	-	500	
Andere Wertpapiere					
AXA Anrechte	FR0010821561	STK	15.400	15.400	
K+S Anrechte	DE000A1A6Z69	STK	7.400	7.400	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	3.800	3.800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Amazon.com	US0231351067	STK	4.100	4.100	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	22.100	22.100	
Microsoft	US5949181045	STK	7.320	19.700	
Symantec	US8715031089	STK	10.350	25.980	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	12.600	12.600	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	119.900	119.900	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	-	9.565	
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	LU0290356871	ANT	-	10.300	
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0DPMW9	ANT	45.730	87.200	
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949	ANT	-	25.710	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	4.200	17.515	
iShares eb.rexx Money Market	DE000A0Q4RZ9	ANT	17.900	28.300	
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Nom. A-EUR o.N.	LU0138258404	ANT	-	6.000	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	-	14.800	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2009 bis 31. Juli 2010

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	105.509,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	251.463,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	27.919,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.741,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.264,82
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	65.255,40
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-71.524,00
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	12.022,33
<hr/>		
Summe der Erträge	EUR	410.651,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-642.696,37
3. Depotbankvergütung	EUR	-15.666,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.263,75
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-4.030,82
<hr/>		
Summe der Aufwendungen	EUR	-668.660,55
<hr/>		
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-258.008,69
<hr/> <hr/>		
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.789.891,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-682.576,44
<hr/>		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.107.315,16
<hr/>		
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.849.306,47
<hr/> <hr/>		

Gesamtkostenquote *) 2,13 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für Marktrisikomessung und BaFin-Gebühren

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens

2010

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.743.945,50
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.508.954,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	3.704.030,55
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-195.075,60
<hr/>		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-107.106,91
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-258.008,69
4. Realisierte Gewinne	EUR	2.789.891,60
5. Realisierte Verluste	EUR	-682.576,44
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	611.977,23
<hr/>		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.607.077,24
<hr/> <hr/>		

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.849.306,47	8,75
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.849.306,47	8,75
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	1.849.306,47	8,75
<hr/> <hr/>			

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	150,00
2009	EUR	27.743.945,50	EUR	147,14
2010	EUR	33.607.077,24	EUR	158,95

Hamburg, 27. September 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **MLB Strategie I** für das Geschäftsjahr vom 1. August 2009 bis 31. Juli 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 15. Oktober 2010

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **MLB Strategie II** für das Geschäftsjahr vom 1. August 2009 bis 31. Juli 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 15. Oktober 2010

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2009 bis 31.07.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2010

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR	EUR	EUR
		je Anteil	je Anteil	je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,5437	0,5437	0,5437
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,1419	0,1419	0,1419
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	-	0,1264
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,1264	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10- Jahresfrist)	0,0738	0,0738	0,0738
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,1289	0,1289	0,1289
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,2295	0,2295
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,4699	0,4699	0,4699
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁴⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1175	0,1175	0,1175
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0305	0,0305	0,0305
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0284	0,0284	0,0284
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	-	-

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,8823	0,8823	0,8823
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0996	0,0996	0,0996
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	-	0,8823
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,8823	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10- Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,6290	0,6290	0,6290
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,8823	0,8823	0,8823
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁴⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,2206	0,2206	0,2206
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,1787	0,1787	0,1787
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	-	-

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

³⁾ n.a.

⁴⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger vor Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen (nachfolgend: die Investmentvermögen)

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 02. September 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€7.756.559,63
(Stand: 31.12.2009)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Depotbank:

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€187.797.000,-
(Stand: 31.12.2009)

Einzahlungen:

HypoVereinsbank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg
BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Sprecher des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas